



ISTITUTO PER LA VIGILANZA  
SULLE ASSICURAZIONI

IVASS



# ***Solvency II – terzo pilastro***

Roma,  
13 luglio 2016

*Lucilla Caterini Grossi*

---



- **Bilancio contabile vs bilancio di vigilanza *Solvency II***
- **Terzo pilastro *Solvency II*: reporting pubblico vs reporting per il supervisore**
- **Come leggere i dati**



# Bilancio di vigilanza vs bilancio contabile

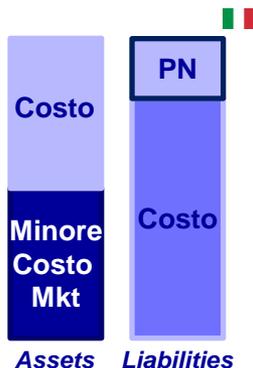
## Bilancio di vigilanza: market-consistent valuation

- Il Bilancio contabile NON è più il punto di partenza per le valutazioni prudenziali
- Solvency II contiene propri principi di valutazione (molto simili ad IFRS) → **market-consistency** : le attività (passività) sono valutate all'importo al quale potrebbero essere scambiate (trasferite o regolate) tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato (art. 75 Direttiva)



### Solvency I

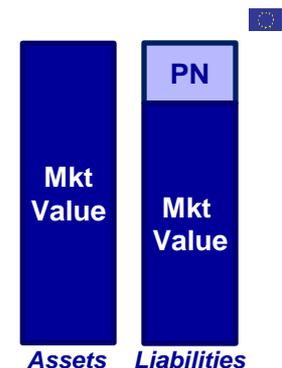
#### Bilancio Individuale



**Bilancio contabile**  
=  
**Bilancio di vigilanza**

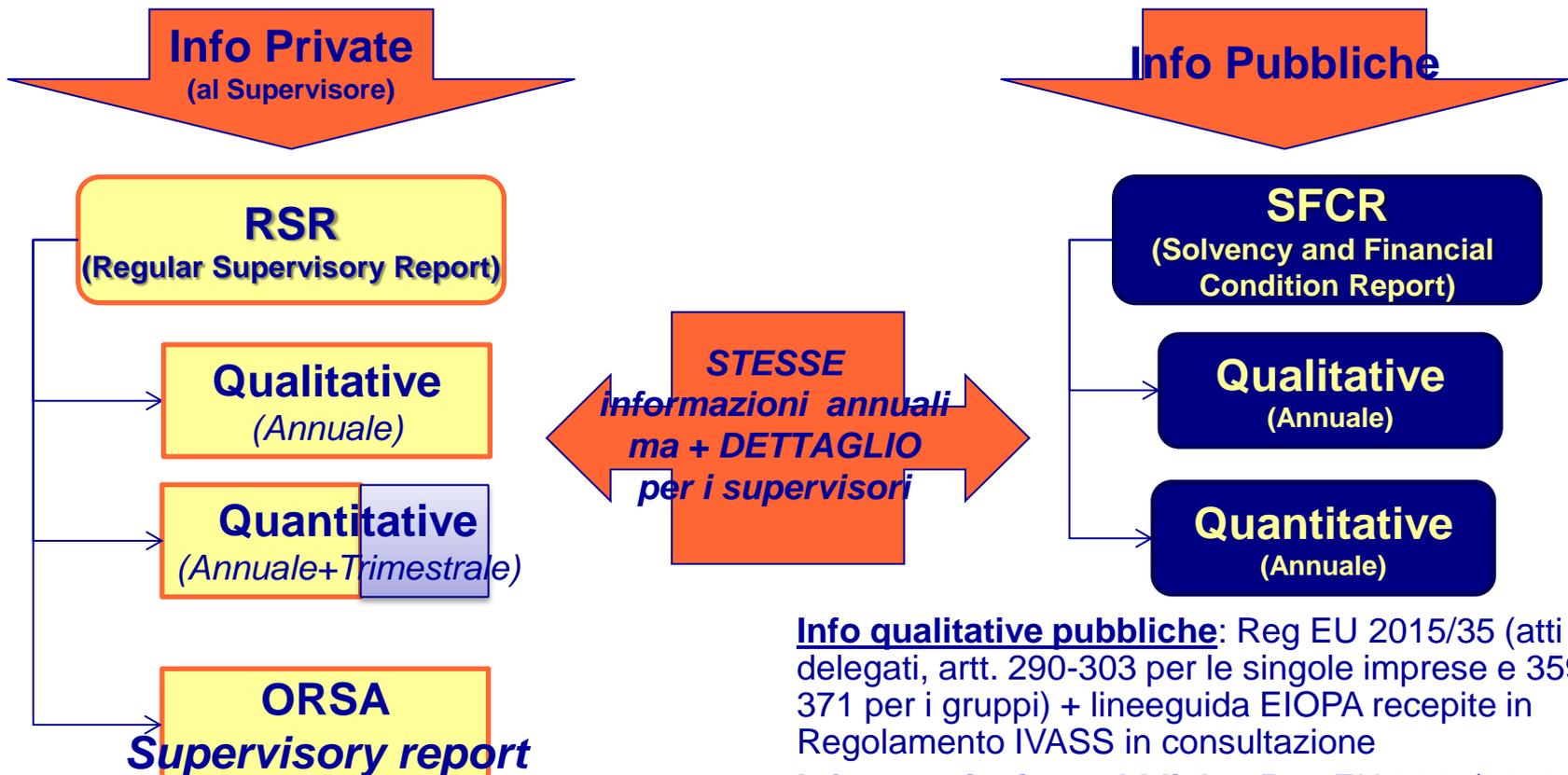
### Solvency II

#### Bilancio Solvency II



**Bilancio contabile**  
≠  
**Bilancio di vigilanza**

**Il terzo pilastro Solvency II comprende:**



**Info qualitative pubbliche:** Reg EU 2015/35 (atti delegati, artt. 290-303 per le singole imprese e 359-371 per i gruppi) + lineeguida EIOPA recepite in Regolamento IVASS in consultazione

**Info quantitative pubbliche:** Reg EU 2015/2452



....spiegazione delle  
principali differenze  
rispetto a valutazioni  
di bilancio



Le informazioni pubbliche (SFCR) saranno disponibili:

- **sia a livello individuale che di gruppo.** E' prevista la possibilità che le informazioni di gruppo includano le individuali delle imprese controllate (cd single SFCR), su autorizzazione dell'autorità di vigilanza.
- **su internet**, se le imprese hanno un sito. Se non lo hanno, è inviato entro 10 giorni lavorativi a chi ne faccia richiesta
- **entro 20 settimane** dalla chiusura dell'esercizio (fine maggio), **per le singole imprese:** nei primi anni la tempistica si ridurrà progressivamente fino ad arrivare **a 14 settimane** dalla chiusura dell'esercizio (metà aprile) per i dati dell'esercizio 2019
- **entro 26 settimane (+6)** dalla chiusura dell'esercizio (metà luglio), per i gruppi: nei primi anni la tempistica si ridurrà progressivamente fino ad arrivare **a 20 settimane (+6)** dalla chiusura dell'esercizio (fine maggio) per i dati dell'esercizio 2019



- Il *framework Solvency II* è **nuovo e piuttosto complesso**, il set informativo disponibile è **ampio ed articolato**
- Una **buona comprensione** delle informazioni disponibili su una impresa richiede al lettore:
  - alcune **conoscenze di base**
  - un'analisi **complessiva**: non c'è un unico indicatore significativo che da solo possa rappresentare univocamente la solvibilità, la rischiosità e la posizione finanziaria di una impresa
  - **consapevolezza della volatilità insita** in valori/indicatori fondati su criteri di valutazione *market consistent*: il mero cambiamento, anche importante, di un valore/indicatore non è di per sé fonte di preoccupazione
- **La comparazione tra imprese di assicurazione diverse** richiede ANCHE **maggior attenzione ai dettagli**: metodologie ed ipotesi sottostanti lo stesso indicatore/valore (ad es. SCR secondo modello interno o secondo standard formula) possono comportare differenze importanti nel significato da attribuire alla comparazione
- L'esperienza delle imprese, dei supervisori e degli *stakeholders* migliorerà progressivamente la qualità e la comprensibilità dell'informazione pubblica